

УДК 330.322.01

Кашевська Є. - ст. гр. ФУПФм-51

Тернопільський національний економічний університет

ЕВОЛЮЦІЯ СУТНОСТІ УПРАВЛІННЯ ФІНАНСОВИМИ ІНВЕСТИЦІЯМИ

Науковий керівник: д.е.н. проф. Алексеєнко Л. М.

Інвестиційний менеджмент представляє комплекс питань пов'язаних з виконанням інвестиційної діяльності підприємства.

Управління фінансовими інвестиціями підприємства являє собою сукупність управлінських рішень, а також способів, методів та прийомів їх реалізації, що забезпечують збереження вкладеного капіталу, досягнення максимально можливого рівня доходності та зниження рівня інвестиційного ризику. Загалом питання по підготовці і прийнятті управлінських рішень пов'язаних з інвестуванням капіталу на рівні підприємства (фірми, корпорації) розглядались на початковому етапі як окремий напрямок системи фінансового менеджменту, який сформувався в спеціалізовану область на рубежі XIX-XX ст. в системі фінансового менеджменту формування та вирішення питань по підготовці і прийнятті інвестиційних рішень розглядалися як «довгострокові фінансові рішення пов'язані з розвитком підприємства».).

Як самостійна галузь знань управління інвестиціямисформувалась в 50-ті роки XX ст. в зв'язку інтенсивним розвитком досліджень в сфері портфельних інвестицій, а саме зі статті Гаррі Марковіца "Вибір портфеля", де було запропоновано математичну модель формування оптимального портфеля цінних паперів, а також приведено методи побудови таких портфелів за певних умов. Розглянувши загальну практику диверсифікації портфелю, він показав, як інвестор може знизити ризик портфелю шляхом вибору некорельованих акцій.

Основною заслугою Г. Марковіца є запропонована теоретико-ймовірнісна формалізація поняття доходності та ризику. В його моделі для розрахунку співвідношення між ризиком інвестицій та їхньою очікуваною доходністю використовується розподіл ймовірностей. Очікувана доходність портфеля цінних паперів визначається як середнє значення розподілу ймовірностей, а ризик – як стандартне відхилення можливих значень доходності від очікуваного.

Отже, управління фінансовими інвестиціями представляє собою сукупність управлінських рішень, а також способів, методів їх реалізації. На початковому етапі управління управління інвестиціями розглядалось як окремий напрямок системи фінансового менеджменту. В самостійну галузь знань управління фінансовими інвестиціями виокремилосся в 50-ті роки XXст.